

## Introducere și Avertismente

21Shares Toncoin Staking ETP (Simbol: TONN) urmărește rezultatele investiției în Toncoin.

Denumire produs	Simbol	ISIN	Valor	Monedă	Unități	Garantie
21Shares Toncoin Staking ETP	TONN	CH1297762812	129776281	USD	1,250,000 (2024-03-27)	Toncoin

Emitentul și ofertantul valorilor mobiliare este 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Număr societate elvețiană: CHE-347.562.100), o societate pe acțiuni cu sediul în Elveția. Prospectul de bază a fost aprobat de Autoritatea suedeză de supraveghere financiară (SFSA) la 13 decembrie 2023. Aprobarea de către SFSA a prospectului de bază nu ar trebui înțeleasă ca o aprobare a acestor valori mobiliare.

21Shares AG	SFSA
Pelikanstrasse 37, 8001, Zurich, Switzerland <a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a> +41 44 260 86 60	<a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a> +46 (0)8 408 980 00

Avertismente:

- acest rezumat specific emisiunii trebuie interpretat ca o introducere în prospectul de bază și în condițiile finale referitoare la aceste valori mobiliare;
- orice decizie de a investi în valori mobiliare ar trebui să se bazeze pe examinarea prospectului de bază în ansamblul său de către investitor și împreună cu condițiile finale referitoare la aceste valori mobiliare;
- investitorul ar putea pierde integral sau parțial capitalul investit;
- o cerere referitoare la informațiile cuprinse în prospect este introdusă în fața unei instanțe judecătorești, iar investitorul reclamant ar putea, în temeiul dreptului intern, să suporte costurile de traducere a prospectului înainte de inițierea procedurilor judiciare;
- răspunderea civilă revine numai acelor persoane care au depus prezentul rezumat specific emisiunii, inclusiv orice traducere a acestuia, dar numai în cazul în care rezumatul este înșelător, inexact sau contradictoriu, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale prospectului de bază și cu condițiile finale respective, informații esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în aceste valori mobiliare;
- sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles

## Informații cheie privind Emitentul

## Cine este emitentul valorilor mobiliare?

**Domiciliul și forma juridică etc.**

21Shares AG este emitentul acestor valori mobiliare. 21Shares AG a fost înființată (în cadrul unei reuniuni a fondatorilor săi) la 20 iulie 2018 și a fost înregistrată și înregistrată la 27 iulie 2018. În cazul în care ar avea loc o retragere de la tranzacționare, emitentul își va exercita dreptul de a răscumpăra anticipat produse tranzacționate la bursă (PTB). O astfel de decontare anticipată va avea loc numai după o perioadă de preaviz, iar investitorii riscă ca prețul de piață și lichiditatea, precum și suma finală de decontare să fie afectate în mod negativ într-un astfel de scenariu ca o societate pe acțiuni (Aktiengesellschaft) în conformitate cu articolul 620 și următoarele din Codul elvețian al obligațiilor pe o durată nelimitată. 21Shares AG este înregistrată în Registrul Comerțului din Cantonul Zurich, Elveția, cu numărul CHE-347.562.100. LEI-ul său este 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG are sediul social la adresa Pelikanstrasse 37, 8001 Zurich, Elveția.

**Activitățile principale**

21Shares AG a fost înființată pentru a emite produse tranzacționate la bursă și alte produse financiare legate de performanța titlurilor secundare sau a unui coș de titluri secundare care oferă expunere la evoluția prețurilor unei game de active criptografice, active de mărfuri și/sau alte titluri secundare eligibile. Astfel de produse pot avea o expunere lungă sau scurtă la performanța zilnică a indicelui de referință. Emitentul se va angaja și în alte activități legate de menținerea programului și de crearea de noi produse financiare legate de criptoactive. Emitentul nu are alte activități comerciale generatoare de venituri.

**Aționarii principali și controlul**

21Shares AG este o filială deținută în totalitate de Jura Pentium AG, o societate înregistrată în Elveția cu numărul CHE-345.211.664. Societatea-mamă supremă este Amun Holdings Limited, o societate înregistrată în Insulele Cayman cu numărul de societate 361463. În prezent, trei persoane fizice dețin împreună peste 75% din acțiunile Amun Holdings Limited, în timp ce restul este deținut de mai mulți acționari mai mici.

**Gestionarea cheilor**

Consiliul de administrație al 21Shares AG este format din: Ophelia Snyder și Hany Rashwan.

**Auditori**

Consiliul de administrație a numit următorii auditori statutari: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Elveția.

## Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la emitent?

Contul de profit și pierdere (în USD)	31 decembrie 2021 (auditat)	30 iunie 2022 (neauditat)	31 decembrie 2022 (auditat)	30 iunie 2023 (neauditat)
Profit/Pierdere din exploatare	3,398,135	610,463	50,634	17,189
<b>Bilanț (în USD)</b>	<b>31 decembrie 2021 (auditat)</b>	<b>30 iunie 2022 (neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2022 (auditat)</b>	<b>30 iunie 2023 (neauditat)</b>
Datoria financiară netă (datoria pe termen lung plus datoria pe termen scurt minus numerarul)	2,357,555,468	863,206,807	827,654,004	1,175,902,093
Lichiditatea curentă (Active circulante / Datorii curente)	n/a	n/a	n/a	n/a
Raportul datoriei/capitaluri proprii (Total datorii / Total capitaluri proprii)	n/a	n/a	n/a	n/a

Raport de acoperire a dobânzilor (Venituri din exploatare / Cheltuieli cu dobânzile)	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>Situația fluxurilor de trezorerie (în USD)</b>	<b>31 decembrie 2021 (auditat)</b>	<b>30 iunie 2022 (neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2022 (auditat)</b>	<b>30 iunie 2023 (neauditat)</b>
Fluxuri nete de trezorerie din activități de exploatare	(2,062,830,077)	1,513,772,837	1,547,373,034	(341,960,701)
Fluxuri nete de trezorerie din activități de investiții	-	-	-	-
Fluxuri nete de trezorerie din activități de finanțare	2,059,654,907	(1,513,995,709)	(1,545,972,019)	340,468,853

## Care sunt principalele riscuri care sunt specifice emitentului?

### Riscul de piață

Volatilitatea pieței reflectă gradul de instabilitate și instabilitatea preconizată a performanței, de exemplu, a pieței produselor structurate în timp. Nivelul de volatilitate a pieței nu este doar o măsurătoare a volatilității reale a pieței, ci este determinat în mare măsură de prețurile instrumentelor derivate care oferă investitorilor protecție împotriva unei astfel de volatilități a pieței. Prețurile acestor instrumente derivate sunt determinate de forțe precum volatilitatea reală a pieței, volatilitatea așteptată a pieței, alte condiții economice și financiare și speculațiile de tranzacționare. Volatilitatea pieței poate duce la înregistrarea de pierderi de către Emitent în ciuda acordurilor de acoperire a riscurilor.

Clasificarea riscurilor: Ridicat

### Riscuri legate de istoricul comercial scurt și de obiectivul comercial limitat al Emitentului

Activitățile comerciale ale Emitentului se referă la valorile mobiliare legate de activele criptografice. Emitentul este un vehicul cu scop special în sensul legilor și reglementărilor elvețiene aplicabile. Protocoloalele pentru activele criptografice sunt disponibile public, ceea ce înseamnă că sunt posibile și alte inovații, ceea ce înseamnă că aceste criptomonede ar putea să nu marcheze sfârșitul evoluției monedelor digitale. În cazul în care Criptomonedele nu vor avea succes sau vor avea mai puțin succes în viitor și dacă Emitentul nu se poate adapta la astfel de circumstanțe schimbate, Emitentul ar putea să nu reușească să își desfășoare activitatea, ceea ce ar putea duce la o scădere a valorii PTB.

Clasificarea riscurilor: Mediu

### Risc de credit

Investitorii sunt expuși la riscul de credit al Emitentului și al Depozitarului. Capacitatea unui investitor de a obține plata în conformitate cu Termenii și condițiile generale depinde de capacitatea Emitentului de a-și îndeplini aceste obligații. Produsele nu reprezintă, nici direct, nici indirect, o obligație a niciunei alte părți. Prin urmare, indiferent de garanția constituită, solvabilitatea Emitentului poate afecta valoarea de piață a oricărui Produs și, în caz de neîndeplinire a obligațiilor de plată, insolvență sau faliment, este posibil ca Investitorii să nu primească suma care le este datorată în conformitate cu Termenii și condițiile generale. În plus față de riscurile de credit directe, Investitorii sunt indirect expuși la orice risc de credit la care este expus Emitentul. De exemplu, Emitentul poate suferi pierderi și/sau nu poate obține livrarea în cadrul oricăror acorduri în vigoare cu privire la orice active în criptomonede deținute ca garanție.

Clasificarea riscurilor: Mediu

## Informații cheie privind activele Mobiliare

### Care sunt principalele caracteristici ale activelor mobiliare?

21Shares Toncoin Staking ETP (TONN) este un titlu de creanță nepurtător de dobândă, cu durată nedeterminată. Fiecare serie a produsului este legată de un indice sau de un activ de bază specific Toncoin. TONN are reprezentate un număr total de 1,250,000 (de) produse. Codul ISIN al produsului este CH1297762812 cu USD ca monedă de decontare. Nicio serie a acestui produs nu are o dată de scadență programată sau un număr maxim de titluri de valoare. Unitățile suplimentare ale produselor pot fi emise în orice moment. Titlurile de valoare au o opțiune de vânzare anuală și un mecanism de creare/răscumpărare continuă pentru participanții autorizați. Aceste valori mobiliare sunt titluri de creanță garantate cu rang prioritar ale emitentului. Investitorii sunt creditori de prim rang în ceea ce privește rezervele de active crypto alocate pe bază de serie. Titlurile de creanță sunt considerate valori mobiliare transferabile în conformitate cu MIFID II și nu implică nicio restricție de transferabilitate.

### Unde vor fi tranzacționate titlurile de valoare?

Produsele sunt tranzacționate pe: SIX Swiss Exchange și un număr de alte facilități de tranzacționare multilaterale (FTM). Locațiile FTM suplimentare pot fi adăugate din când în când fără cunoștința sau consimțământul Emitentului. Pentru cea mai recentă listă de locuri de tranzacționare disponibile, consultați [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### Fără garant

Produsele vor fi obligații exclusiv ale Emitentului și nu vor fi garantate de nicio altă entitate și nu vor fi responsabilitatea niciunei alte entități.

### Care sunt principalele riscuri care sunt specifice titlurilor de valoare?

#### Riscul de piață din cauza lipsei de protecție a capitalului

PTB-urile emise în temeiul prezentului Prospect de Bază nu prevăd nicio protecție a capitalului pentru nicio sumă plătită în temeiul PTB-urilor. Acest lucru provoacă un risc pentru investitorii în PTB-uri, deoarece o parte sau întreaga sumă investită poate fi pierdută din cauza riscului de piață asociat expunerii la PTB-uri. Cu alte cuvinte, în cazul în care prețul Indicelui relevant, al Activelor de bază sau Componentelor de bază se dezvoltă într-un mod care este nefavorabil pentru investitori, atunci termenii nu prevăd niciun nivel de capital protejat, iar investitorii vor suporta pierderea integrală corespunzătoare evoluției nefavorabile a Indicelui relevant, a Activelor de bază sau Componentelor de bază. În cazul în care PTB-urile oferă o expunere lungă (și anume, PTB-urile relevante au fost concepute pentru a beneficia în cazul unei creșteri a prețului indicelui relevant, ale Activelor de bază sau ale Componentelor de bază), iar prețul relevant rămâne, în schimb, constant sau scade, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra valorii de piață a unor astfel de PTB, iar investitorii ar suporta pierderi. În schimb, în cazul în care PTB-urile oferă o expunere pe termen scurt (și anume, PTE relevante au fost concepute pentru a beneficia în cazul unei scăderi a prețului indicelui relevant, al activului de bază sau al componentei de bază), iar prețul relevant rămâne, în schimb, constant sau crește, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra valorii de piață a PTE, iar investitorii ar suporta pierderi. În funcție de performanța Indicelui relevant, investitorii în Active de bază sau Componente de bază pot suferi o pierdere până la întreaga lor investiție.

Clasificarea riscurilor: Ridicat

#### Factori de risc legați de activele digitale: Riscuri de reglementare

Statutul juridic al activelor criptografice variază foarte mult de la o țară la alta. În multe țări, statutul juridic nu este încă definit sau se modifică. Unele țări au făcut utilizarea activelor criptografice, cum ar fi Bitcoin, ilegală. Alte țări au interzis activele criptografice sau valorile mobiliare sau instrumentele derivate aferente acestora (inclusiv pentru anumite categorii de investitori, de exemplu, produsele precum cele oferite de Societate nu pot fi vândute investitorilor de retail din Regatul Unit), au interzis băncilor locale să lucreze cu active criptografice sau cu active criptografice restricționate în alt mod. În plus, tratamentul juridic al activelor criptografice este adesea neclar și există incertitudini cu privire la faptul dacă activele criptografice de bază sunt titluri de valoare, bani, mărfuri sau bunuri (deși un contraexemplu în acest sens este, de exemplu, legislația germană, care a inclus așa-numitele active criptografice ca instrumente financiare în legislația germană de la începutul anului 2020). În unele țări, cum ar fi Statele Unite, diferite agenții guvernamentale definesc activele criptografice în mod diferit, ducând la conflicte de reglementare și incertitudine. Această incertitudine este exacerbată de evoluția rapidă a reglementărilor. Unele țări pot restricționa, interzice sau limita în mod explicit achiziționarea, utilizarea, tranzacționarea sau răscumpărarea de active criptografice în viitor. Într-un astfel de scenariu, deținerea sau tranzacționarea de titluri de valoare care reproduc sau sunt legate de active criptografice, cum ar fi produsele Societății, ar putea fi considerate

ilegale și supuse sancțiunilor.

Cu toate acestea, în ultimii ani, numeroase bănci mari și consacrate și manageri de active au investit în societăți în spațiul criptomonedelor sau s-au implicat în investiții în criptomonede. Această tendință este semnificativă și continuă în prezent. Numeroase autorități de reglementare financiară au acceptat acum în general faptul că este probabil ca criptomonedele să rămână o clasă de active și, prin urmare, au adoptat o poziție pragmatică pentru a aborda acest interes tot mai mare al comunității de investiții față de criptomonede. Prin urmare, Societatea urmărește obiectivul de a face produsele sale mai accesibile din punct de vedere geografic unui public mai larg, în parte ca o strategie de diversificare pentru a atenua acest risc.

Cu toate acestea, este foarte dificil să se prevadă modul în care perspectivele de reglementare și politicile privind criptomonedele s-ar putea și se vor schimba. Trecerea la o viziune în general mai negativă ar putea genera riscuri pentru investitori, întrucât înăsprirea reglementărilor poate restricționa accesul investitorilor.

Clasificarea riscurilor: Ridicat

### **Valoarea unui Activ Criptografic se poate modifica rapid și poate chiar să scadă la zero**

Prețul oricărui activ criptografic poate fi volatil și poate fi afectat de o varietate de factori. În cazul în care cererea pentru un Activ criptografic scade, de exemplu, din cauza unei pierderi bruște de încredere în respectivul Activ criptografic atribuită de participanții pe piață, sau în cazul în care nu reușește să fie adoptat în rândul comunității de Criptomonede sau în cazul în care suferă defecțiuni tehnologice sau de codare sau hack-uri, de exemplu, atunci valoarea acestuia ar putea scădea brusc și permanent, ceea ce, la rândul său, ar afecta negativ prețul la care investitorii pot tranzacționa PTB pe piețele secundare. O astfel de evoluție a evenimentelor ar înrăutăți probabil lichiditatea, oportunitățile de cesiune și valoarea de piață a PTB-urilor și ar crea astfel riscuri de pierderi pentru investitori. Valoarea unui activ criptografic și, prin urmare, a PTB-urilor relevante ar putea chiar să scadă la zero, iar investitorii ar putea întâmpina dificultăți semnificative în a-și cesiona pozițiile în PTB-urile relevante.

Clasificarea riscurilor: Ridicat

### **Evaluare**

Criptomonedele nu reprezintă o creanță subiacentă asupra veniturilor sau profiturilor și nici nu reprezintă o datorie care trebuie rambursată. Prețul lor reflectă evaluarea valorii de către participanții de pe piață (sau de pe o anumită piață) și dinamica cererii și ofertei. Prin urmare, valoarea activelor criptografice poate fi mai speculativă și mai volatilă decât cea a activelor tradiționale, care reprezintă creanțe asupra veniturilor, profiturilor sau datoriiilor.

Natura speculativă a activelor cripto subiacente poate face dificilă aplicarea unor metode de evaluare consecvente pentru activele cripto și, prin urmare, pentru PTB-uri. În plus, volatilitatea extremă poate afecta capacitatea participanților pe piață de a oferi prețuri fiabile și consecvente, ceea ce, la rândul său, ar putea afecta în mod negativ prețul la care investitorii pot tranzacționa PTB-urile pe piețele secundare.

Clasificarea riscurilor: Ridicat

### **Riscuri asociate cu dezvoltarea de protocoale**

Protocoalele pentru criptomonede, cum ar fi Criptomonedele, sunt disponibile în mod public și sunt în curs de dezvoltare. Dezvoltarea și acceptarea ulterioară a protocoalelor depinde de o serie de factori. Dezvoltarea oricăreia dintre aceste monede digitale poate fi împiedicată sau întârziată, în cazul în care apar dezacorduri între participanți, dezvoltatori și membri ai rețelei. Versiunile noi și îmbunătățite ale codului sursă vor fi "votate" de majoritatea membrilor/minerilor rețelei care efectuează modificările în nodurile lor, ceea ce înseamnă că își actualizează nodurile la cea mai recentă versiune a codului. În cazul în care apare o situație în care nu este posibil să se ajungă la o majoritate în rețea în ceea ce privește implementarea unei noi versiuni a protocolului, acest lucru poate însemna, printre altele, că îmbunătățirea scalabilității protocolului respectiv poate fi limitată. În cazul în care dezvoltarea unuia dintre protocoalele activelor criptografice este împiedicată sau întârziată, acest lucru poate afecta negativ valoarea monedelor. În plus, întrucât structura protocoalelor pentru activele criptografice este publică, nu există o compensație directă pentru dezvoltatorii de protocoale, ceea ce poate reduce stimulentele pentru dezvoltarea ulterioară. În lipsa unei dezvoltări ulterioare, valoarea monedei digitale asociate poate scădea, afectând valoarea PTB-urilor.

Mai mult, în lipsa unei compensații directe pentru dezvoltatorii de protocoale, ar putea duce la reducerea stimulentele pentru dezvoltarea continuă a protocoalelor. În cazul în care aceste protocoale nu se dezvoltă în continuare, valoarea activului digital asociat va scădea, ceea ce, la rândul său, ar afecta valoarea PTB-urilor. Pe măsură ce protocoalele se dezvoltă și se maturizează, iar adopția lor crește în rândul dezvoltatorilor, se reduce atât probabilitatea ca acest risc să apară, cât și amploarea consecințelor acestuia.

Ratingul de risc este evaluat ca fiind mediu. În ceea ce privește activele criptografice cu cea mai mare capitalizare de piață, ratingul de risc este evaluat ca fiind scăzut, având în vedere numărul mare de dezvoltatori. În ceea ce privește activele criptografice cu mai puțini dezvoltatori activi (ceea ce este adesea corelat cu o capitalizare de piață scăzută), ratingul de risc este mai mare, fiind evaluat la mediu.

Clasificarea riscurilor: Mediu

### **Riscul de piață secundară**

Prețurile de pe piața secundară vor deveni atât mai mari, cât și mai mici decât rata la care investitorii au cumpărat PTB-urile lor. Este posibil ca ratele de piață de pe piața secundară să nu reflecte cu exactitate prețul indicelui sau al componentelor subiacente sau subiacente relevante. Deși determinarea prețului pe piața secundară se bazează pe modele de calcul stabilite, aceasta depinde de evoluția subiacentă a pieței și de concepția pieței cu privire la statutul de credit al Emitentului, durata probabilă rămasă a PTB-urilor și oportunitățile de vânzare pe piața secundară. Având în vedere volatilitatea care poate fi observată în prețurile istorice pentru activele criptografice, pare posibil ca determinarea prețului PTB-urilor pe piața secundară să fie foarte volatilă. În cazul în care una sau mai multe piețe reglementate decid că PTB-urile nu mai trebuie să fie astfel admise la tranzacționare, indiferent dacă acest lucru se datorează unor circumstanțe atribuibile Emitentului, PTB-urilor, Activelor Cripto, formatorului de piață și/sau regulilor modificate sau oricărui alt motiv, există riscul ca Emitentul să nu reușească să obțină admiterea PTB-urilor la tranzacționare pe o altă piață reglementată, MTF sau altă piață. Un astfel de curs al evenimentelor ar putea reduce lichiditatea, oportunitățile de cesiune și valoarea de piață pentru PTB-uri și, prin urmare, ar putea crea riscuri de pierderi pentru investitori. În cazul unei retrageri de la tranzacționare, emitentul își poate exercita dreptul de a răscumpăra PTB-urile înainte de termen. O astfel de decontare anticipată va avea loc numai după o perioadă de preaviz, iar investitorii se confruntă cu riscul ca prețul de piață și lichiditatea, precum și suma finală de decontare să fie afectate negativ într-un astfel de scenariu.

Clasificarea riscurilor: Ridicat

### **Riscul de apariție a unui eveniment extraordinar**

Condiția 17 (Eveniment extraordinar) prevede că, în cazul unei fraude, furturi, atacuri cibernetice, modificări ale reglementărilor și/sau a unui eveniment similar (fiecare, un Eveniment extraordinar) cu privire la sau care afectează orice Subiacent sau Componentă subiacentă, inclusiv orice Subiacent sau Componentă subiacentă care servește drept Garanție, Emitentul va notifica Investitorii în conformitate cu Condiția 16 (Notificări), iar Valoarea de răscumpărare pentru aceste Produse va fi redusă în mod corespunzător, potențial la zero (adică, 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 £ sau echivalentul în alte valute de decontare) pentru fiecare Produs. În consecință, Investitorii suportă riscurile apariției unui Eveniment extraordinar și ale pierderii parțiale sau totale a investiției lor. În plus, riscurile unui Eveniment extraordinar sunt mai mari decât în cazul unor evenimente similare în ceea ce privește alte clase de active (cum ar fi investițiile în titluri de valoare, fonduri și depozite) și, spre deosebire de alte clase de active, nu pot fi atenuate. În plus, în prezent, nu este practic să se asigure împotriva unui Eveniment extraordinar.

Clasificarea riscurilor: Ridicat

### **Factori de risc referitori la PTB-uri de referință și PTB-uri bazate pe indici**

Vă rugăm să consultați factorii de risc de mai sus pentru activele criptografice relevante din cadrul coșului sau, după caz, al indicelui relevant. În plus, o compoziție mică a coșului sau a indicelui va fi, în general, mai vulnerabilă la modificările valorii Activelor cripto relevante, iar o modificare a compoziției unui coș sau a unui indice poate avea un efect negativ asupra performanței coșului sau a indicelui. Având în vedere ponderea mai mare a fiecărei componente într-un coș mic sau în compoziția unui indice mic, impactul unei evoluții nefavorabile pentru una sau mai multe componente unice va fi mai mare asupra performanței coșului

sau a indicelui în comparație cu un coș sau un indice mai diversificat. O corelație ridicată a componentelor, adică atunci când valorile componentelor relevante tind să fluctueze într-o direcție și amploare similară cu cea a celorlalte componente, poate avea un efect semnificativ asupra sumelor de plătit pentru PTB, deoarece toate componentele corelate pot evolua în același timp în mod nefavorabil și, astfel, nu se poate realiza o diversificare a riscului de piață. Performanța negativă a unei singure componente, adică a unui singur Activ Crypto, poate depăși performanța pozitivă din partea uneia sau mai multor alte componente și poate avea un impact negativ asupra randamentului PTB-ului. În cazul în care indicele oferă o expunere cu efect de pârgie la Criptoactivele relevante la care face referire indicele, efectul oricăror modificări negative sau pozitive ale prețului acestora asupra nivelului acestui indice va fi amplificat în comparație cu efectul unor astfel de modificări negative sau pozitive asupra nivelului unui indice identic care, altfel, nu utilizează efectul de pârgie. Investitorii potențiali trebuie să rețină că o astfel de pârgie va însemna că orice scădere a nivelului indicelui va duce la un impact negativ amplificat asupra randamentului PTB-ului.

Clasificarea riscurilor: Mediu

#### **Riscuri asociate cu prețurile activelor de mărfuri**

Valoarea unui produs care este legat de un indice care include, de asemenea, unul sau mai multe active de mărfuri ca și componentă(e) subiacentă(e), va fi corelată cu valoarea unei investiții echivalente în activul (activele) de mărfuri relevant(e). Prețurile Activelor de mărfuri pot fluctua în general foarte mult și pot fi afectate de numeroși factori, inclusiv:

a) evenimente și situații politice, economice sau financiare globale sau regionale, în special războaie, terorism, exproprieri și alte activități care ar putea duce la întreruperea aprovizionării din țările care sunt producători importanți de lingouri;

b) cererea și oferta globală de metale, care este influențată de factori precum succesul explorării, producția minieră și activitățile de vânzare netă la termen ale producătorilor de metale, cererea de bijuterii, cererea de investiții și cererea industrială, netă de orice reciclare, iar orice penurie a unui anumit tip de lingouri ar putea duce la o creștere bruscă a prețurilor aceluiași tip de lingouri. De asemenea, creșterea bruscă a prețurilor poate duce la volatilitatea ratelor la termen și a ratelor de închiriere, ceea ce ar putea duce la creșterea diferenței dintre prețul de cumpărare și cel de vânzare la orice bursă unde se tranzacționează produsele, reflectând ratele la termen pe termen scurt ale lingourilor în cauză;

c) activitățile financiare, inclusiv tranzacțiile de investiții, acoperirea riscurilor sau alte activități desfășurate de marile case de tranzacționare, producători, utilizatori, fonduri speculative, fonduri de mărfuri, guverne sau alți speculatori, care ar putea avea un impact asupra cererii sau ofertei globale; și

d) factori ai pieței financiare, cum ar fi așteptările investitorilor cu privire la ratele viitoare ale inflației, mișcările de pe piețele mondiale de acțiuni, financiare și imobiliare, ratele dobânzilor și cursurile de schimb valutare, în special puterea și încrederea în dolarul american. Mișcările negative ale prețului activelor de mărfuri pot afecta negativ randamentul investitorilor care își vând titlurile de valoare atunci când prețul activului de mărfuri relevant a scăzut de la momentul în care și-au cumpărat produsele. Mișcările generale de pe piețele locale și internaționale și factorii care afectează climatul investițional și sentimentul investitorilor ar putea afecta nivelul de tranzacționare și, prin urmare, prețul de piață al Produselor, ceea ce poate duce la o scădere a prețului Produselor, ceea ce va avea un impact negativ asupra oricărui Investitor care a cumpărat Produse la un preț mai mare.

Clasificarea riscurilor: Mediu

#### **Realizarea Garanției**

În cazul în care sumele primite în urma realizării garanției nu sunt suficiente pentru a acoperi în totalitate comisioanele și cheltuielile agentului de garantare și obligațiile de plată ale emitentului față de investitori, atunci există riscul ca investitorii să înregistreze o pierdere, care poate fi semnificativă. Realizarea garanției colaterale are loc numai în caz de neîndeplinire a obligațiilor de plată sau de insolabilitate. Astfel, constituirea de garanții poate atenua riscul de credit al Emitentului numai în măsura în care veniturile acoperă creanțele Investitorilor. Cu toate acestea, creanțele contractuale ale investitorilor nu se limitează la valoarea garanției colaterale, deși, în caz de insolvență a emitentului, ar avea loc o pierdere dacă garanția colaterală nu este suficientă. Pe de altă parte, investitorii nu au dreptul de a primi un surplus din realizarea garanției reale, în cazul în care aceasta depășește creanțele lor contractuale.

Clasificarea riscurilor: Mediu

#### **Riscul expunerii scurte, lungi și/sau cu efect de levier**

Suma de decontare și valoarea de piață a fiecărui PTB vor fi influențate de natura expunerii furnizate în cadrul fișelor finale relevante. În cazul în care PTB-urile oferă o expunere pe termen lung (adică PTB-urile relevante au fost concepute pentru a beneficia în cazul unei creșteri a prețului indicelui relevant, al activului subiacent sau al componentei subiacente), iar prețul relevant rămâne stabil sau scade, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra valorii de piață a acestor PTB-uri, iar investitorii ar suferi pierderi. În schimb, în cazul în care PTB-urile oferă o expunere pe termen scurt (adică PTB-urile relevante au fost concepute pentru a beneficia în cazul unei scăderi a prețului indicelui relevant, al subiacentului sau al componentei subiacente), iar prețul relevant rămâne stabil sau crește, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra valorii de piață a PTB-urilor, iar investitorii ar suferi pierderi. În cazul în care expunerea, indiferent dacă este lungă sau scurtă, este, de asemenea, cu efect de levier, efectul de levier va amplifica și mai mult acest risc.

Clasificarea riscurilor: Mediu

#### **Mișcări mari ale pieței pe parcursul zilei și peste noapte**

În cazul unor mișcări mari ale valorii oricărui activ (activelor) subiacente la care face referire un indice în cursul unei zile de evaluare programate, este posibil să se declanșeze o resetare intrazilnică în ceea ce privește acest indice. O resetare pe parcursul zilei este concepută ca un stop-loss pentru a restricționa (într-o anumită măsură) pierderea de valoare a unui indice în perioadele de mișcare extremă a pieței, oferind un nou nivel de bază pentru determinarea mișcării valorii oricărui (oricărui) activ(e) suport. Efectul unei resetări intrazilnice este acela că un indice va oferi, pentru restul zilei respective, o expunere long sau short cu efect de pârgie relevantă la mișcarea valorii activului (activelor) subiacente respective, măsurată din momentul în care a avut loc resetarea intrazilnică (sau aproximativ). În cazul în care ar avea loc o resetare intrazilnică, atunci, din motivele descrise mai sus, un indice (și PTB-urile corespunzătoare care fac referire la un astfel de indice) nu va oferi o expunere cu efect de levier la variația valorii activului (activelor) suport pe parcursul acelei zile. În cazul în care valoarea activului (activelor) suport ar scădea (sau ar crește) în mod semnificativ în cursul unei zile, ceea ce ar duce la o resetare intrazilnică a indicelui corespunzător, dar apoi, în restul zilei, activul (activele) suport și-ar recupera pierderile (sau și-ar pierde câștigurile), atunci indicele relevant și, prin urmare, PTB-urile corespunzătoare ar suferi în continuare o pierdere semnificativă în cursul zilei respective, din cauza faptului că resetarea intrazilnică a oferit un nivel de bază mai mic (mai mare) pentru a determina evoluția valorii activului (activelor) suport în restul zilei. Prin urmare, în cazul în care are loc o resetare intrazilnică, pierderile unui investitor pot fi în continuare semnificative. Nivelul oricărui declanșator al resetării intrazilnice va varia în funcție de indici. O resetare intrazilnică poate să nu aibă loc în ceea ce privește mișcările de peste noapte ale valorii activului (activelor) suport (de exemplu, de la închiderea bursei într-o zi până la deschiderea bursei în ziua următoare). În consecință, în cazul unei mișcări mari peste noapte a valorii activului (activelor) subiacente la care face referire un indice, valoarea PTB-ului ar putea scădea vertiginos. Într-un astfel de scenariu, un investitor care deține un PTB corespunzător ar putea pierde integral sau parțial investiția sa.

Clasificarea riscurilor: Mediu

### **Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare și/sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată**

#### **În ce condiții și în ce interval de timp pot investi în această valoare mobilă?**

Aceste valori mobiliare vor fi oferite publicului într-o serie de țări ale UE (în prezent, Austria, Belgia, Croația, Republica Cehă, Danemarca, Finlanda, Franța, Germania, Ungaria, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Țările de Jos, Norvegia, Polonia, Portugalia, România, Slovacia, Spania și Suedia). Oferta pentru aceste valori mobiliare este continuă până la expirarea prospectului de bază (12 decembrie 2024) (**perioada ofertei**), iar investitorii suplimentari pot intra în orice serie în orice moment. Tranșele suplimentare ale unei serii pot fi emise în orice moment în conformitate cu alte condiții finale. Cu toate acestea, aceste emisiuni suplimentare nu sunt diluante și vor fi garantate cu un volum echivalent de active digitale, astfel cum se descrie în detaliu în prospect.

#### **Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare?**

Emitentul și-a dat acordul ca Participanții Autorizați să utilizeze prospectul de bază în legătură cu orice ofertă de bază care nu face obiectul unei derogări de la aceste valori mobiliare în țările enumerate mai sus, în cursul Perioadei de Ofertare, de către sau către fiecare dintre următorii intermediari financiari (fiecare, un **Ofertant Autorizat**):

Emitentul este: 21Shares AG, Pelikanstrasse 37, 8001, Zurich, Elveția (LEI: 254900UWHMJRR0DS3Z64, Număr societate elvețiană: CHE-347.562.100), o societate pe acțiuni cu sediul în Elveția, cu jurisdicție: Elveția.

**Ofertații Autorizați** sunt:

- Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Țările de Jos. Forma juridică a acestei societăți este 54M6 și face obiectul jurisdicției prevăzute de legislația Țărilor de Jos.
- Jane Street Financial Limited, 2 & A Half, Devonshire Square, Londra, EC2M 4UJ, Regatul Unit. Forma juridică a acestei societăți este HOPO și face obiectul jurisdicției prevăzute de legislația Regatului Unit.
- și orice Participant Autorizat numit în mod expres ca Ofertant Autorizat pe site-ul Emitentului: <https://21shares.com/ir/aps>

Un investitor care intenționează să dobândească sau să achiziționeze orice valori mobiliare de la un Ofertant Autorizat va face acest lucru, iar ofertele și vânzările de valori mobiliare către un astfel de investitor de către un Ofertant Autorizat vor fi făcute în conformitate cu orice termeni și alte acorduri în vigoare între respectivul Ofertant Autorizat și un astfel de investitor, inclusiv în ceea ce privește prețurile, alocările și acordurile de decontare.

Aceste valori mobiliare conțin un comision anual de bază de 2.5% pentru investitori, precum și un comision de subscriere/răscumpărare pentru participanții autorizați. Investitorii în produs pot plăti taxe suplimentare de brokeraj, comisioane de tranzacționare, spread-uri sau alte taxe atunci când investesc în aceste produse.

**De ce este elaborat acest prospect?**

Prezentul prospect de bază este elaborat în scopul de a oferi publicului aceste valori mobiliare într-o serie de state membre ale UE (în prezent, Austria, Belgia, Croația, Republica Cehă, Danemarca, Finlanda, Franța, Germania, Ungaria, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Țările de Jos, Norvegia, Polonia, Portugalia, România, Slovacia, Spania și Suedia). Valoarea totală a încasărilor din emisiunea acestor valori mobiliare va fi utilizată pentru achiziționarea unui volum corespunzător de active-garanție relevante pentru seria respectivă.

**Utilizarea estimată a veniturilor**

indisponibil

**Se precizează dacă oferta face obiectul unui acord de subscriere**

Oferta de valori mobiliare nu face obiectul unui acord de subscriere pe bază de angajament ferm.

**Indicarea majorității conflictelor de interese semnificative legate de oferta de admitere la tranzacționare**

Nu există niciun conflict de interese semnificativ.